

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde zayıf bir tablo çizdi. Ekonomik işbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Ekonomik Görünüm Ara Dönem Raporu'nu yayımlarken, 2024 için küresel ekonomik büyüme tahminini %2,7'den %2,9'a yükseltti. ABD'de ISM hizmet endeksi Ocak ayında beklentilerin üzerinde bir artışla 50,5'den 53,4'e yükselerek genişleme bölgesinde kalmayı sürdürürken, materyaller için ödenen fiyatlardaki yükseliş enflasyona dair negatif sinyaller verdi. Almanya'da Aralık ayında ithalat ve ihracat rakamları tahminlerin altında kaldı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Neel Kashkari para politikasının çok sıkı olmadığını söylerken, bir diğer Fed üyesi Austan Goolsbee de enflasyonda ilerleme için daha fazla veri görmeleri gerektiğini kaydetti. Avustralya Merkez Bankası piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini %4,35'de sabit tuttu. Dirençli ekonomik aktivite verileri ve Fed yetkililerinin açıklamalarının etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan yükselişle %4,16'ya çıktı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 10 baz puan artışla %2,32 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,4 düşüş kaydetti. Dolar endeksi %0,5 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %2,6 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,7 düşüşle kapattı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. TÜİK'in açıkladığı veriler Ocak ayında aylık enflasyonda hızlanmaya işaret etti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri haftanın ilk gününü sırasıyla %1,3 ve %1,1 yükselişle

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,53 ▲ 0,4%	BİST 100	8.777 ▲ 1,3%
TR 2Y	43,14 ▲ 1 bp	TR 10Y	26,27 ▼ -10 bp
DX	104,5 ▲ 0,5%	MSCI Dünya	3.234 ▼ -0,4%
Altın (ons, \$)	2.025 ▼ -0,7%	ABD 10Y	4,16 ▲ 13 bp
Brent (varil, \$)	78,0 ▲ 0,9%	Karbon (ton, €)	62,7 ▼ -1,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,9%
Dolar Endeksi	0,5%
Dolar/Brezilya Reali	0,3%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,3%
Euro/Dolar	-0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Latin Amerika	-0,4%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI GOÜ	-0,5%
MSCI Avrupa	-0,7%
MSCI Asya Pasifik	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Aralık	-%0,8	-%0,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin Varlık Fonu ETF pozisyonunu arttırmaya devam edeceğini açıklarken, Çin Sermaye Piyasası Kurulu da diğer uzun vadeli fonların daha yoğun bir şekilde hisse senedi piyasalarına girmesini destekleyeceğini duyurdu. Bu gelişmelerin etkisiyle yeni günde Çin hisse senedi piyasaları net şekilde olumlu ayrışıyor. Gün içinde küresel tarafta Euro Bölgesi Aralık ayı perakende satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli euro cinsinden tahvil ile yine 2 yıl vadeli euro cinsinden kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

Almanya'da Aralık ayında ihracat ve ithalat tahminlerin ötesinde daraldı. İhracat aylık bazda %2,0 gerileyeceği beklentilerinin üzerinde %4,6 daralırken, ithalat da %6,7 düşüş gösterdi. Bu sonuçlarla dış ticaret fazlası Kasım ayındaki 20,7 milyar euro'dan 22,2 milyar euro'ya yükseldi.

Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ocak'ta piyasa ortalama beklentilerine yakın gelirken, yıllık enflasyonda ılımlı yükseliş sürdü. TÜFE Ocak'ta aylık bazda %6,7 artarken, yıllık enflasyon Aralık'taki %64,8'den %64,9'a çıktı. Gıda ve alkolsüz içeceklerde aylık enflasyon %5,2 seviyesinde gelirken, genel enflasyona katkısı 1,3 yüzde puan oldu. Aylık enflasyon işlenmiş gıdada %3,6'da kalırken, işlenmemiş gıdada %7,0'ı buldu. Ulaştırma ana grubunda aylık enflasyon %6,5 olurken, genel enflasyona gelen katkısı 1,1 yüzde puan seviyesinde gerçekleşti. Ocak'ta mal fiyatları aylık bazda %4,6 artarken, yıllık enflasyon Aralık'taki %55,5'ten %55,7'ye çıktı. Hizmet grubu aylık enflasyonu ise Ocak'ta %12,1 ile geçen yıl aynı ay seviyesinin hafif altında kaldı. Böylece yıllık enflasyon bir önceki aydaki %90,7'den %89,7'ye indi. Ocak'ta yurtiçi üretici fiyat endeksi (Yi-ÜFE) aylık bazda hızlı artsa da yıllık enflasyon yatay seyretti. Yi-ÜFE aylık bazda %4,1 artarken, yıllık enflasyon Aralık'taki %44,2 seviyesinde kaldı.

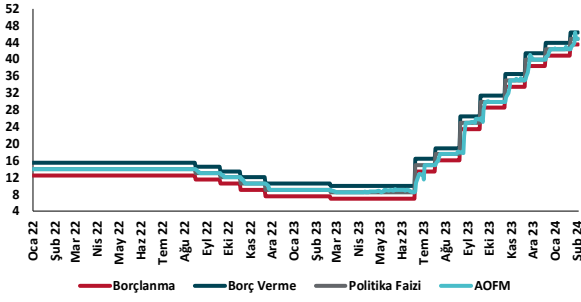
Şirket ve Sektör Haberleri

TSKB, 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Buna göre, banka 2023'ün son çeyreğinde 2,01 milyar TL net kâr elde etti. Söz konusu rakam, bir önceki yılın aynı dönemine göre %42,3 artışa işaret ederken, 1,98 milyar TL olan piyasa beklentisi ile uyum gösterdi.

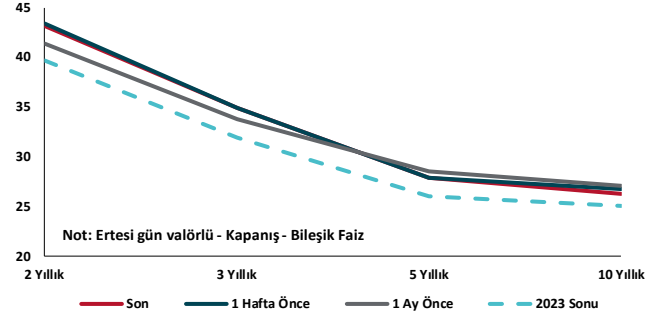
Vestel, şirketin Hollanda Doğu Brabant Bölge Mahkemesi nezdinde görülen rekabet hukuku kaynaklı tazminat davasına ilişkin açıklama yaptı. Toplam 2 milyar 53 milyon euro tutarlı tazminat davası kısmen kabul edilirken, kabul edilen kısımda TTD International S.A.S ve TDP SP. Z.O.O.'nun Vestel'e 684 milyon euro tazminat ödemesine karar verildi.

Sigorta ve reasürans şirketi Aon, 2023 yılı Küresel Doğal Afetler Raporu'nu yayımladı. Raporla 2023 yılında doğal afetler dolayısıyla 380 milyar dolarlık ekonomik kayıp yaşandığı aktarıldı. 2023 yılındaki tüm ekonomik kayıpların yaklaşık dörtte birinin, Türkiye ve Suriye'de meydana gelen depremlerden kaynaklandığı ifade edildi.

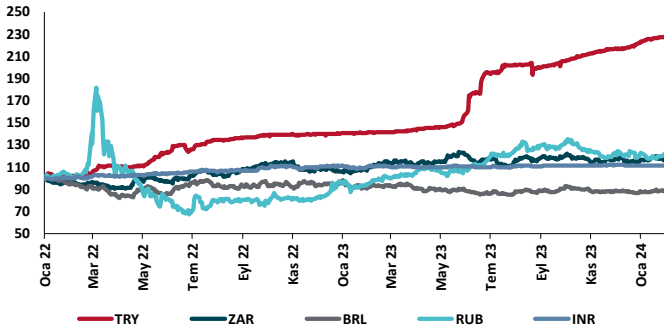
TCMB Faiz Koridoru



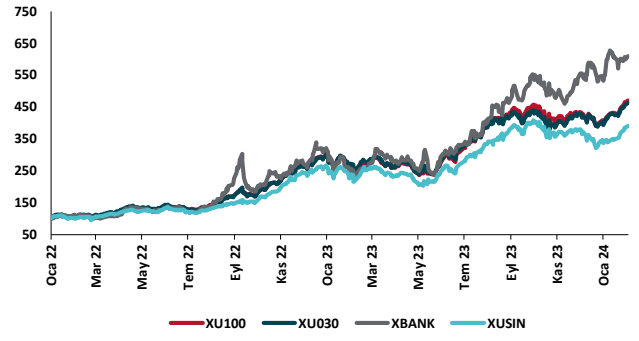
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



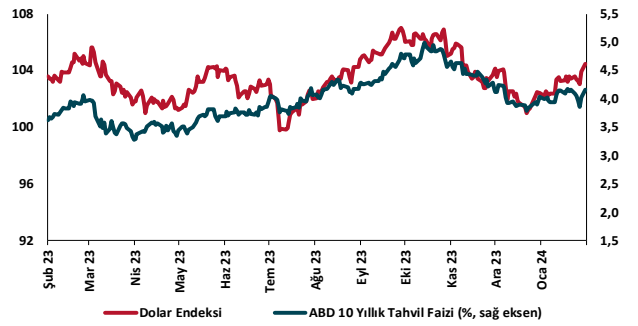
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



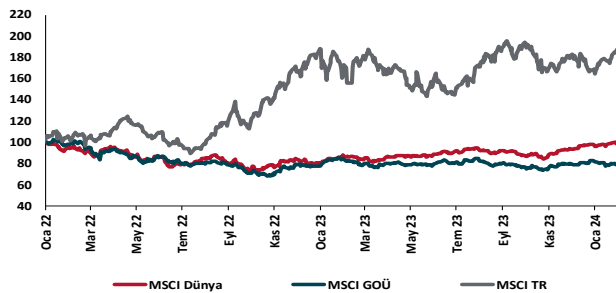
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



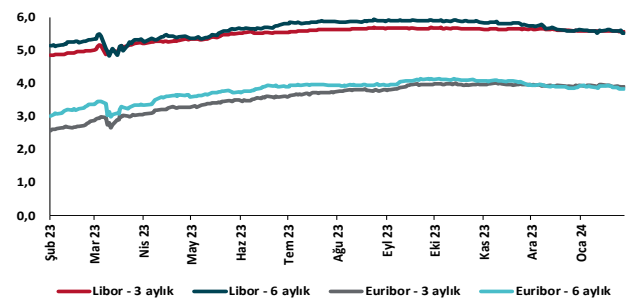
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2024 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.